



**Polski Koncern Naftowy Orlen**  
**Spółka Akcyjna**  
**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polskiego Koncernu Naftowego Orlen Spółka Akcyjna.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Naftowego Orlen Spółka Akcyjna (PKN Orlen S.A.) z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19 210 120 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 2 527 214 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 590 035 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 483 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. przed przekształceniem opisanym w nocie 36 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających „Wpływ przyjęcia MSSF na wcześniej prezentowane wyniki” zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 5 maja 2005 r. wydał opinię bez zastrzeżeń odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wyrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe PKN Orlen S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 10268/7598  
Monika Bartoszewicz



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2006 r.



**Polski Koncern Naftowy Orlen  
Spółka Akcyjna**

Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.2	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	3
1.3	Podstawy prawne	3
1.4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	8
<b>2</b>	<b>Analiza finansowa Spółki</b>	<b>10</b>
2.1	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wskaźników	12
<b>3</b>	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>14</b>
3.1	Księgi rachunkowe i ochrona danych	14
3.2	Inwentaryzacja składników majątkowych	14
3.3	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.	14
3.4	Sprawozdanie z działalności Spółki	14
3.5	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

## **1 Część ogólna raportu**

### **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1 Nazwa Spółki**

Polski Koncern Naftowy Orlen Spółka Akcyjna

#### **1.1.2 Siedziba Spółki**

ul. Chemików 7  
09-411 Płock

#### **1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego  
Data: 19 lipca 2001 r.  
Numer rejestru: 0000028860

#### **1.1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP: 774-00-01-454  
REGON: 610188201

### **1.2 Dane identyfikujące biegłego rewidenta**

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51,  
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych  
wpisanym na listę pod numerem 458.

### **1.3 Podstawy prawne**

#### **1.3.1 Kapitał zakładowy**

PKN Orlen S.A.(“Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 r.  
w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki  
mieści się w Płocku, ul. Chemików 7.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 1999 r.  
zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Płocku w dniu 20 maja 1999 r. Spółka zmieniła nazwę  
na Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia  
3 kwietnia 2000 r. zarejestrowaną w dniu 12 kwietnia 2000 r., dokonano zmiany firmy Spółki  
na Polski Koncern Naftowy Orlen Spółka Akcyjna.



W dniu 19 maja 1999 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki podjęto uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Centralą Produktów Naftowych „CPN” S.A. („CPN”) w drodze inkorporacji CPN do Spółki zgodnie z art. 463 pkt. 1 Kodeksu Handlowego.

W dniu 7 września 1999 r. CPN została wykreślona z rejestru handlowego i tego samego dnia nastąpiło połączenie Spółki z CPN.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r., zgodnie z KRS, wynosił 534 636 tysięcy złotych i dzielił się na 427 709 061 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotego każda. Zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy Spółki został przeszacowany o kwotę 522 999 tys. zł na dzień 1 stycznia 2004 r. będący dniem przejścia Spółki na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Po uwzględnieniu powyższego przeszacowania kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wykazany jest w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1 057 635 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. struktura własnościowa Spółki kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
			wg. KRS zł '000	zakładowym (w %)
Nafta Polska S.A.	74 076 299	17,3%	92 595 374,0	17,3%
Skarb Państwa	43 633 897	10,2%	54 542 371,0	10,2%
Bank of New York (jako depozytariusz)	48 467 578	11,3%	60 584 473,0	11,3%
Pozostali	261 531 287	61,2%	326 914 108,0	61,2%
	427 709 061	100,0%	534 636 326,0	100,0%

### 1.3.2 Jednostki powiązane

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKN Orlen S.A.

### 1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

- Igor Chalupec – Prezes Zarządu,
- Wojciech Heydel – Wiceprezes Zarządu,
- Cezary Smorszczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Jan Maciejewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szymański – Członek Zarządu,
- Dariusz Witkowski – Członek Zarządu.

W 2005 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PKN Orlen S.A.:

1. W okresie od 1 stycznia 2005 r. do 29 czerwca 2005 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Igor Chalupec – Prezes Zarządu,
- Janusz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Macenowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Heydel – Wiceprezes Zarządu,
- Cezary Smorszczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Jan Maciejewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szymański – Członek Zarządu.

2. W dniu 29 czerwca 2005 r., w związku z upływem 3-letniej kadencji Zarządu PKN Orlen S.A., wygasły mandaty wszystkich członków Zarządu Spółki. W związku z tym, na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKN Orlen S.A. w dniu 30 czerwca 2005 r. nastąpiło powołanie Zarządu PKN Orlen S.A. na nową 3-letnią kadencję, w składzie:

- Igor Chalupec – Prezes Zarządu,
- Wojciech Heydel – Wiceprezes Zarządu,
- Cezary Smorszczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Jan Maciejewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szymański – Członek Zarządu.

3. W dniu 19 lipca 2005 r. Rada Nadzorcza PKN Orlen S.A. na wniosek Ministra Skarbu Państwa, zgodnie z § 9 ust. 1 pkt. 3 Statutu Spółki, powołała z dniem 1 sierpnia 2005 r. pana Dariusza Witkowskiego na stanowisko Członka Zarządu.

4. W dniu 21 grudnia 2005 r. Rada Nadzorcza PKN Orlen S.A. na wniosek Ministra Skarbu Państwa, zgodnie z § 9 ust. 1 pkt. 3 Statutu Spółki, powołała z dniem 2 stycznia 2006 r. pana Cezarego Stanisława Filipowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Po 31 grudnia 2005 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu PKN Orlen S.A.:

Rada Nadzorcza PKN Orlen S.A. na posiedzeniu w dniu 31 marca 2006 r. odwołała z dniem 31 marca 2006 r. pana Dariusza Witkowskiego ze stanowiska Członka Zarządu PKN Orlen S.A. Równocześnie, Rada Nadzorcza z dniem 31 marca 2006 r. powołała pana Krzysztofa Szwedowskiego na stanowisko Członka Zarządu.

#### **1.3.4 Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności zgodnie ze statutem Spółki z dnia 7 października 2005 r. jest w szczególności:

- przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych),
- prowadzenie działalności handlowej w obrocie krajowym i zagranicznym na rachunek własny, na zlecenie i w komisie, a w szczególności: obrót ropą naftową, paliwami ropopochodnymi i innymi, sprzedaż pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do nich, sprzedaż artykułów przemysłowych i spożywczych,





- prowadzenie działalności badawczej, projektowej, rozwojowej, budowlanej, produkcyjnej na własny rachunek i w komisie, w dziedzinach związanych z przetwarzaniem, magazynowaniem, konfekcjonowaniem i obrotem paliwami stałymi, ciekłymi i gazowymi oraz pochodnymi produktami chemicznymi i transportem drogowym, kolejowym, wodnym i rurociągowym,
- prowadzenie działalności transportowej w zakresie transportu drogowego, kolejowego, wodnego i rurociagowego,
- magazynowanie, składowanie i przechowywanie ropy naftowej i paliw płynnych oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw, na zasadach określonych właściwymi przepisami,
- świadczenie usług związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności:
  - dokonywanie przeładunków morskich i lądowych,
  - uszlachetnianie paliw i gazów, w tym etylizacja, barwienie, dodawanie komponentów.
- skup, obrót i przerób olejów przepracowanych oraz innych odpadów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią ciepłą i elektryczną,
- dokonywanie remontów urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafineryjnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu,
- produkcja metalowa i przetwórstwo tworzyw sztucznych,
- prowadzenie stacji paliw, barów, restauracji i hoteli,
- prowadzenie kapitałowej działalności inwestycyjnej, a w szczególności nabywanie i obrót akcjami i udziałami tak w obrocie krajowym jak i zagranicznym,
- prowadzenie działalności rachunkowo – księgowej oraz działalności związanej z bazami danych i ich przetwarzaniem,
- świadczenie usług polegających na rozliczaniu elektronicznych kart paliwowych.

#### **1.4 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta w dniu 31 marca 2005 r. bez zastrzeżeń oraz zmienioną opinię w dniu 5 maja 2005 r. bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„W 2004 roku weszły w życie dwie ustawy zmieniające ustawę o rachunkowości, mające wpływ na załączone zmienione sprawozdanie finansowe: ustawa z dnia 12 grudnia 2003 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw oraz ustawa z dnia 30 kwietnia 2004 roku o zmianie ustawy o rachunkowości. Spółka wprowadziła w związku z powyższymi zmianami w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, których wpływ spowodował wzrost kapitałów własnych na początek okresu o kwotę 35 998 tysięcy złotych. Dane porównawcze zostały również zmienione w celu uwzględnienia wpływu zmienionych zasad rachunkowości. Wpływ tych zmian na zmienione sprawozdanie finansowe przedstawiono w Nocie 61 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego zmienionego sprawozdania finansowego.



Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym zmienionym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia (pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości). Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa PKN Orlen S.A. ("Grupa Kapitałowa"), której jednostką dominującą jest Spółka sporządziła z dniem 5 maja 2005 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2004 roku różnią się znacząco od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień. Skonsolidowany wynik finansowy za rok 2004 oraz skonsolidowane aktywa netto Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2004 roku wynoszą odpowiednio 2 588 981 tysięcy złotych oraz 11 449 650 tysięcy złotych.

Jak zostało opisane w Nocie 47c dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego zmienionego sprawozdania finansowego w spółce zależnej Rafineria Trzebinia S.A. toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003. Na dzień wydania niniejszej opinii wyniki prowadzonej kontroli i ich potencjalny wpływ na załączone zmienione sprawozdanie finansowe nie są znane. Dodatkowo w wyniku przeprowadzonego przez Urząd Celny postępowania w dniu 5 kwietnia 2005 roku do Rafinerii Trzebinia S.A. wpłynęły decyzje Dyrektora Urzędu Celnego w Krakowie, w których ustalono dodatkowe zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-czerwiec 2004 roku na łączną kwotę około 60 milionów złotych w stosunku do których złożono odwołanie. W dniu 5 maja 2005 roku do Rafinerii Trzebinia S.A. wpłynęło postanowienie Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie wstrzymujące wykonanie wyżej wymienionych decyzji. Jak to zostało przedstawione w powyższej nodzie, na dzień wydania niniejszej opinii rezultat powyższych postępowań i ich potencjalny wpływ, jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowania na inne okresy, na załączone zmienione sprawozdanie finansowe nie jest znany.

Jak zostało opisane w Notach 47c, 47n oraz 47o do załączonego zmienionego sprawozdania finansowego Rady Nadzorcze spółek Rafineria Trzebinia S.A., Rafineria Nafty Jedlicze S.A. oraz Orlen Oil Sp. z o.o. podjęły uchwały o przeprowadzeniu przeglądu podatkowego oraz o zleceniu prac natury dochodzeniowej („forensic”). Jak to zostało przedstawione w powyższych notach, na dzień wydania niniejszej opinii prace te nie zostały zakończone a ich wynik i potencjalny wpływ na załączone zmienione sprawozdanie finansowe nie jest znany.”

Powyższe ryzyka są opisane w Notach 30c, 30l, 30m do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2005 PKN Orlen S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2005 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 275 645 tys. złotych będzie podzielony następująco:

- kapitał zapasowy – 1 360 624 tys. złotych
- dywidenda – 911 020 tys. złotych
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – 4 000 tys. złotych

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.



W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, Spółka dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 lipca 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1761 z dnia 17 listopada 2005 r.

## **1.5 Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKN Orlen S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7, i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19 210 120 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 2 527 214 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 590 035 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 483 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego S.A. z dnia 30 grudnia 2004 r. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 30 maja 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 23 stycznia 2006 r. do 27 kwietnia 2006 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.



Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu 27 kwietnia 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niez zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.



## 2 Analiza finansowa Spółki

### 2.1 Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1 Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>% sumy</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	7 808 558	40,7%	7 622 069	47,0%
Wartości niematerialne	29 100	0,2%	31 218	0,2%
Aktywa finansowe	40 144	0,2%	76 562	0,5%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	3 915 547	20,4%	2 108 279	13,0%
Udzielone pożyczki	1 744	0,0%	0	0,0%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	61 057	0,3%	51 172	0,3%
Pozostałe aktywa trwałe	65 712	0,3%	32 302	0,2%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>11 921 862</b>	<b>62,1%</b>	<b>9 921 602</b>	<b>61,2%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	4 021 063	20,9%	2 621 975	16,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 726 092	14,2%	1 889 784	11,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	22 128	0,1%	10 206	0,1%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	0	0,0%	1 016 899	6,3%
Rozliczenia międzyokresowe	58 702	0,3%	68 329	0,4%
Środki pieniężne	283 509	1,5%	285 952	1,8%
Pozostałe aktywa finansowe	104 295	0,5%	398 866	2,5%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	72 469	0,4%	0	0,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>7 288 258</b>	<b>37,9%</b>	<b>6 292 011</b>	<b>38,8%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>19 210 120</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 213 613</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>31.12.2005</b>	<b>% sumy</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	1 057 635	5,5%	1 057 635	6,5%
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości	1 227 253	6,4%	1 227 253	7,6%
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	78 440	0,4%	104 396	0,6%
Zyski zatrzymane	10 501 375	54,7%	8 885 384	54,8%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>12 864 703</b>	<b>67,0%</b>	<b>11 274 668</b>	<b>69,5%</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty i pożyczki	1 374 165	7,2%	1 407 707	8,7%
Rezerwy	605 100	3,1%	498 334	3,1%
Rezerwa na podatek odroczony	323 523	1,7%	316 622	2,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 302 788</b>	<b>12,0%</b>	<b>2 222 663</b>	<b>13,8%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 436 942	17,8%	2 447 574	15,1%
Rezerwy	574 472	3,0%	235 447	1,5%
Kredyty i pożyczki	30 007	0,2%	5 863	0,0%
Przychody przyszłych okresów	1 168	0,0%	6 048	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	0,0%	21 350	0,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>4 042 629</b>	<b>21,0%</b>	<b>2 716 282</b>	<b>16,7%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 345 417</b>	<b>33,0%</b>	<b>4 938 945</b>	<b>30,5%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>19 210 120</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 213 613</b>	<b>100,0%</b>

## 2.1.2 Rachunek zysków i strat

	1.01.2005 - 31.12.2005 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2004 - 31.12.2004 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Sprzedaż produktów	30 463 431		26 941 670	
Podatek akcyzowy i inne opłaty	(10 053 564)		(10 057 499)	
Przychody ze sprzedaży produktów netto	20 409 867		16 884 171	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 379 239		2 054 619	
Przychody ze sprzedaży	22 789 106	100,0%	18 938 790	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(17 572 489)	-77,1%	(14 209 398)	-75,0%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	5 216 617	22,9%	4 729 392	25,0%
Koszty sprzedaży	(1 479 349)	-6,5%	(1 505 915)	-8,0%
Koszty ogólnego zarządu	(537 863)	-2,4%	(552 391)	-2,9%
Pozostałe przychody operacyjne	185 287	0,8%	211 682	1,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(690 921)	-3,0%	(439 530)	-2,3%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	2 693 771	11,8%	2 443 238	12,9%
Przychody finansowe	654 981	2,9%	545 122	2,9%
Koszty finansowe	(190 089)	-0,8%	(351 077)	-1,9%
<b>Koszty finansowe netto</b>	464 892	2,1%	194 045	1,0%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	3 158 663	13,9%	2 637 283	13,9%
Podatek dochodowy	(631 449)	-2,8%	(520 116)	-2,7%
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	2 527 214	11,1%	2 117 167	11,2%
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy (zł)	5,91		4,95	
Rozwodniony (zł)	5,91		4,95	



## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2005	2004
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	11,1%	11,2%
<b>2. Szybkość obrotu należności</b>		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	35 dni	34 dni
<b>3. Stopa zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	33,0%	30,5%
<b>4. Wskaźnik płynności</b>		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,8	2,3
<b>5. Rentowność kapitału własnego</b>		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	24,4%	23,1%

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto obejmuje średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

## 2.3 Interpretacja wskaźników

### Rentowność sprzedaży netto

Rentowność sprzedaży netto pozostała na zbliżonym poziomie i wyniosła odpowiednio 11,1% i 11,2% w 2005 i 2004 r.

### Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności na koniec 2005 r. wyniósł 35 dni. Oznacza to niewielki wzrost w stosunku do roku 2004, kiedy wskaźnik osiągnął wartość 34 dni.



**Stopa zadłużenia**

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na koniec 2005 r. 33,0%, co oznacza wzrost o 2,5 punktów procentowych w porównaniu do końca roku 2004.

**Wskaźnik płynności**

Wskaźnik płynności na koniec 2005 r. wyniósł 1,8. Spadek wskaźnika o 0,5 w stosunku do roku poprzedniego wynika głównie z utworzonych rezerw na ryzyko gospodarcze i programy osłonowe.

**Rentowność kapitału własnego**

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł o 1,1 punktu procentowego w porównaniu do 2004 r. i wyniósł 24,2%.





### 3 Część szczegółowa raportu

#### 3.1 Księgi rachunkowe i ochrona danych

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki i przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przygotowane zostało w oparciu o księgi rachunkowe, prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozdziału 2 „Prowadzenie ksiąg rachunkowych” i Rozdziału 8 „Ochrona danych” ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

#### 3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- zapasy,
- należności,
- rzeczowe aktywa trwałe,
- środki pieniężne.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### 3.3 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### 3.4 Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

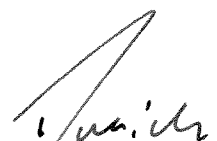


### **3.5 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



.....  
Biegły rewident nr 10268/7598  
Monika Bartoszewicz



.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2006 r.